广东德赞会计师事务所（普通合伙）
Guangdong Dezan Certified Public Accountants (General Partnership)

龙川县人民医院新院建设项目
收益与融资自求平衡
财务评价报告

报告文号：广德赞专审字（2026）232号

报告日期：2026年10月19日

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（http://acc.mof.gov.cn）”进行查验。
报告编码：粤266UQUS43M

龙川县人民医院新院建设项目
收益与融资自求平衡
财务评价报告

报告号：广德赞专审字〔2026〕232 号

河源市财政局：

我们接受河源市财政局委托，对龙川县人民医院新院建设项目专项债券收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。龙川县人民医院对龙川县人民医院新院建设项目预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

本期债券募集资金计划用于龙川县人民医院新院建设项目，已通过广东卓献律师事务所合法性审核。

编制财务评价报告的目的是为了评价项目收益与融资自求平衡情况，在编制评价报告时运用了一整套假设，包括关于未来事项和龙川县人民医院管理层推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测情况的合理性、有效性的评价，并非对预测情况承担保证责任。实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经审核，我们认为，在龙川县人民医院对龙川县人民医院新院建设项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的龙川县人民医院新院建设项目在预测事项未发生重大变化的情况下，预期项目收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。

本评价报告仅供发行人申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

（此页无正文）

广东德赞会计师事务所（普通合伙）　　中国注册会计师：

中国注册会计师：

广东·河源　　二〇二六年十月十九日

评价说明

一、评价内容

2017 年财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89 号），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

根据财预[2017]89 号、财预[2018]161 号，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映未政府性基金收入、国有土地使用权出让收入或自身经营产生的现金流入，且现金流入应当能够覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对龙川县人民医院新院建设项目专项债券收益与融资自求平衡情况进行评价：

（一）实施单位

龙川县人民医院。

（二）项目概况

1.项目建设地点

项目位于河源市龙川县老隆镇幸福村幸福大道以西，幸福路以北。

2.主要建设内容及规模

项目建设规模及内容：主要包括按照三级甲等综合性医院标准建设，按 1000 个床位、年门（急）诊量 183 万人进行设计，总建设用地为 167298.00 平方米（合 250.947 亩），总建筑面积 195261.00 平方米。

3.实施情况

项目于 2018 年 9 月底开工，开始土地平整、勘察、设计、施工等建设工作，计划于 2027 年 12 月竣工。已完成土石方平整工程，完成门诊楼、医技楼、住院楼、感染病房楼、行政楼及其他单层共 10 栋建筑的主体结构、室内砌筑、外立面装饰装修和部分机电安装（电梯、中央空调等）、室外工程。室内精装修、弱电智能化、围墙大门等部分工程暂未施工。

（三）项目总投资

本项目总投资为179,982.70万元,其中建安工程费用110,834.80万元，设备购置费50,000.00万元，工程建设其他费10,577.30万元，基本预备费8,570.60万元。详见下表：

表 1：项目投资估算表

序号	项目名称	工程数量	单位	造价（元/单位）	总投资（万元）					备注
					建筑工程	安装工程	设备购置费	其他	合计	
一	建安工程费	195261.00			81536.76	29298.04	50000.00	0.00	160834.80	
（一）	地上工程				56901.75	15049.80	0.00	0.00	71951.55	
1	大型土石方工程		项	34500000.00	3450.00	0.00	0.00	0.00	3450.00	
1.1	大型土石方工程		项	34500000.00	3450.00				3450.00	含场地平整
2	门诊楼	18718.89	㎡	6213.31	8554.72	3075.91	0.00	0.00	11630.63	
2.1	建筑与装饰工程	18718.89	㎡	4188.67	7840.72				7840.72	
2.2	手术室(医疗专项)	1020.00	㎡	7000.00	714.00				714.00	Ⅲ级门诊手术室 3 间、1 间体外碎石、1 间碎石清石室、办公生活区
2.3	安装工程	18718.89	㎡	1643.21		3075.91			3075.91	
3.1	医技楼	36430.18	㎡	7233.80	22214.95	4137.93	0.00	0.00	26352.88	
3.1	建筑与装饰工程	36430.18	㎡	2181.34	7946.65				7946.65	
3.2	放疗科(医疗专项)	1931.00	㎡	6000.00	1158.60				1158.60	PETCT1 间、ECT1 间、注射室、治疗病房、办公区等
3.3	影像中心(医疗专项)	1040.00	㎡	6000.00	624.00				624.00	CT5 间、DR5 间、钼靶 1 间、肠胃机房 1 间、后装机房 1 间
3.4	急诊(医疗专项)	113.00	㎡	6000.00	67.80				67.80	CT1 间、DR1 间
3.5	检验科、输血科	2730.00	㎡	5000.00	1365.00				1365.00	检验大厅、PCR、HIV、微

	（医疗专项）									生物实验室、收血发血、储血、配血、办公区等
3.6	病理科(医疗专项)	1131.00	㎡	5000.00	565.50				565.50	
3.7	体检科(医疗专项)	68.00	㎡	6000.00	40.80				40.80	DR 室 1 间
3.8	血透室(医疗专项)	3000.00	㎡	5000.00	1500.00				1500.00	共 93 床，阴性治疗区 65 床、阳性治疗区 28 床、清洁区、治疗准备区、办公生活区等
3.9	内镜中心(医疗专项)	2000.00	㎡	5000.00	1000.00				1000.00	上消化道镜、下消化道镜、呼吸道镜、内镜洗消间、办公区等
3.10	手术室(医疗专项)	2689.00	㎡	7000.00	1882.30				1882.30	共 22 间手术室，16 间Ⅲ级手术室、2 间正负压转换Ⅲ级手术室、3 间Ⅰ级手术室、1 间 CT 复合手术室
3.11	ICU(医疗专项)	3338.00	㎡	7000.00	2336.60				2336.60	共 53 床，大厅 47 床，单间 4 床，隔离单间 2 床
3.12	DSA(医疗专项)	1500.00	㎡	7000.00	1050.00				1050.00	2 间 DSA 手术室
3.13	产房(医疗专项)	1235.00	㎡	7000.00	864.50				864.50	隔离产房 1 间、刮宫 1 间、单间产房 2 间、大产房 3 床、待产 4 床、1 间手术室
3.14	新生儿(医疗专项)	1346.00	㎡	7000.00	942.20				942.20	早产儿区、康复区、NICU 区等配套辅助用房

3.15	NSICU,CCU,EICU(医疗专项)	770.00	㎡	7000.00	539.00				539.00	NSICU18床，CCU6床，EICU4床
3.16	核医学科(医疗专项)	415.00	㎡	8000.00	332.00				332.00	
3.17	安装工程	36430.18	㎡	800.00		4137.93			4137.93	
4	**住院楼**	**47294.71**	**㎡**	**5257.28**	**18112.98**	**6751.18**	**0.00**	**0.00**	**24864.16**	
4.1	建筑与装饰工程	47294.71	㎡	3725.78	17620.98				17620.98	
4.2	静脉车间(医疗专项)	1230.00	㎡	4000.00	492.00				492.00	
4.3	安装工程	47294.71	㎡	800.00		6751.18			6751.18	
5	**感染病房楼**	**1943.05**	**㎡**		**994.92**	**371.89**	**0.00**	**0.00**	**1366.81**	
5.1	建筑与装饰工程	1943.05	㎡	5120.40	994.92				994.92	
5.2	安装工程	1943.05	㎡	913.92		177.58			177.58	
5.3	空调及净化系统工程	1943.05	㎡	1000.00		194.31			194.31	
6	**业务办公楼**	**6461.57**	**㎡**		**2708.19**	**616.69**	**0.00**	**0.00**	**3324.88**	
6.1	建筑与装饰工程	6461.57	㎡	4191.23	2708.19				2708.19	
6.2	安装工程	6461.57	㎡	954.40		616.69			616.69	
7	**小单体（值班室、氧气站、垃圾站及污水处理、高压氧站）**	**1223.95**	**㎡**		**665.99**	**96.20**	**0.00**	**0.00**	**762.19**	
7.1	建筑与装饰工程（值班室）	60.00	㎡	5833.33	35.00				35.00	
7.2	建筑与装饰工程	113.96	㎡	5659.00	64.49				64.49	

	（氧气站）									
7.3	建筑与装饰工程（高压氧仓）	581.44	㎡	5888.14	342.36				342.36	
7.4	建筑与装饰工程（垃圾站）	468.55	㎡	4783.69	224.14				224.14	
7.5	安装工程	1223.95	㎡	785.98		96.20			96.20	
8	**停车场**	**45061.71**	**㎡**		**200.00**				**200.00**	
（二）	**地下室**	**38126.94**	**㎡**		**16621.58**	**8282.64**	**0.00**	**0.00**	**24904.22**	
1	**地下车库及设备用房**	**38126.94**	**㎡**		**13919.04**	**7742.13**	**0.00**	**0.00**	**21661.17**	
1.1	建筑与装饰工程	38126.94	㎡	3516.11	13405.84				13405.84	
1.2	消毒供应室(医疗专项)	1283.00	㎡	4000.00	513.20				513.20	
1.3	安装工程	38126.94	㎡	2030.62		7742.13			7742.13	
2	**地下医技功能用房**	**3936.10**	**㎡**		**1180.83**	**236.17**	**0.00**	**0.00**	**1417.00**	
2.1	建筑与装饰工程	3936.10	㎡	3000.00	1180.83				1180.83	
2.2	安装工程	3936.10	㎡	600.00		236.17			236.17	
3	**地下保障系统用房**	**5072.38**	**㎡**		**1521.71**	**304.34**	**0.00**	**0.00**	**1826.05**	
3.1	建筑与装饰工程	5072.38	㎡	3000.00	1521.71				1521.71	
3.2	安装工程	5072.38	㎡	600.00		304.34			304.34	
（三）	**室外工程**	**65076.78**	**㎡**		**3530.54**	**3315.60**	**0.00**	**0.00**	**6846.14**	
2	室外道路、环境铺装、挡墙及无障碍	65076.78	㎡	465.69	3030.54				3030.54	

	措施工程									
3	围墙及大门	1.00	项	5000000.00	500.00				500.00	
4	室外给排水管网	65076.78	㎡	138.20		899.38			899.38	
5	室外消火栓给水系统	65076.78	㎡	68.90		448.38			448.38	
6	室外照明	65076.78	㎡	57.99		377.38			377.38	
7	室外灯光工程	65076.78	㎡	50.00		390.46			390.46	
8	充电桩	1.00	项	10282800.00		1200.00			1200.00	
（四）	**附属设施**				**0.00**	**2650.00**	**50000.00**	**0.00**	**52650.00**	
1	医用气体及负压工程	1.00	项	10000000.00		1000.00			1000.00	
2	广告标识、标牌工程	1.00	项	3000000.00		300.00			300.00	
3	消防控制室设备工程	1.00	项	1500000.00		150.00			150.00	
4	污水处理工程	1.00	项	4000000.00		400.00			400.00	
5	市政进水工程	1.00	项	1000000.00		100.00			100.00	
6	燃气工程	1.00	项	1000000.00		100.00			100.00	
7	红线外污水工程	1.00	项	3000000.00		300.00			300.00	
8	外电引入工程	1.00	项	3000000.00		300.00			300.00	
9	智能化系统	1.00	项	30000000.00			3000.00		3000.00	
10	信息化系统	1.00	项	70000000.00			7000.00		7000.00	
11	医疗设备和系统	1.00	项	400000000.00			40000.00		40000.00	
（五）	**绿色建筑工程**	112072.35	**㎡**	400.00	4482.89			0.00	4482.89	

二	**工程建设其它费用**							10577.30	10577.30	
（一）	**建设管理费**							1730.02	1730.02	
1	建设单位管理费（含代建管理费）							400.00	400.00	按参照财建[2016]504号文及当地市场价格计取
2	工程建设监理费							1330.02	1330.02	按发改价格[2007]670号及当地市场价格计取
（二）	**前期工作咨询费**							441.93	441.93	
1	编制项目建议书费							7.50	7.50	根据《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》计价格[1999]1283号及及河源市财政现行标准计取
2	编制可行性研究报告							58.00	58.00	
3	专家评估费							5.00	5.00	《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》(计价格[1999]1283号)及河源地区咨询行业技术人员薪酬水平综合考虑计取
4	节能评估报告编制费							21.00	21.00	依照发改委6号令文件标准及本市同类节能评审和节能评估文件编制费价格
5	核技术利用环评及职业病危害放射预评价费用							59.00	59.00	依据依据《中华人民共和国环境影响评价法》、《放射性同位素与射线装置安全和防护条例》、《放射性同位素与射线装置

										安全许可管理办法》《建设项目环境影响评价分类目录》等法律法规的管理办法计取
6	职业病危害放射防护控制效果评价							58.30	58.30	依据《中华人民共和国职业病防治法》（2018年12月29日修正）及（发改价证认[2014]57号）计取
7	核技术利用建设项目竣工环境保护验收费							63.60	63.60	依据（发改价格〔2015〕299号）及《广东省物价局关于修订环境监测收费项目及标准的复函》粤价函[1996]64号计取
8	消防评估咨询费							79.53	79.53	依据《广东省安全评价收费指南》（第二轮征求意见稿）（粤安专协[2013]17号）计取
2	环境影响咨询							33.16	33.16	参照计价格[2002]125号及当地市场价格计取
9	地灾评估报告服务费							25.00	25.00	参照T/CAGHP031—2018及当地市场价格计取
10	水土保持监测费							8.00	8.00	参照保监〔2005〕22号及当地市场价格计取
11	水土保持咨询服务费							20.00	20.00	参照保监〔2005〕22号及当地市场价格计取

12	水土保持补偿费							3.84	3.84	参照保监〔2005〕22号及当地市场价格计取
（三）	**勘察、设计、审图费**							**3833.95**	**3833.95**	
1	勘察费							440.09	440.09	按计价格[2002]10号及市财局文件计取
2	医疗工艺设计咨询服务							147.80	147.80	按计价格[2002]10号及市财局文件计取
3	工程设计费							2770.87	2770.87	按计价格[2002]10号及市财局文件计取
4	绿色建筑设计费							277.08	277.08	按二星绿色建筑标准进行设计，依据粤建节协〔2013〕09号绿色建筑设计费则以原设计收费为基准加收10%
5	施工图技术审查费							198.11	198.11	按粤建设函[2004]353号、发改价格[2011]534号、市财局文件计取
（四）	**招标代理服务费**							**160.69**	**160.69**	
1	工程设计招标代理费							18.78	18.78	按计价格[2002]1980号及当地市场价格计取
2	工程施工招标代理费							107.02	107.02	按计价格[2002]1980号及当地市场价格计取
3	工程监理招标代理费							12.29	12.29	按计价格[2002]1980号及当地市场价格计取
4	工程勘察招标代							4.00	4.00	按计价格[2002]1980号

	理费									及当地市场价格计取
5	工程造价招标代理费							5.00	5.00	按计价格[2002]1980号及当地市场价格计取
6	工程审图招标代理费							5.80	5.80	按计价格[2002]1980号及当地市场价格计取
7	工程检测招标代理费							7.80	7.80	按计价格[2002]1980号及当地市场价格计取
（五）	**工程保险费**							**482.51**	**482.51**	**按工程费用总额的0.3%**
（六）	**工程造价咨询费**							**512.00**	**512.00**	
1	工程概算费							57.00	57.00	依据粤价函[2011]742号、计价格[2002]10号及当地市场价格计取
2	工程预算费							357.00	357.00	依据粤价函[2011]742号、计价格[2002]10号及当地市场价格计取
3	工程结算费							98.00	98.00	依据粤价函[2011]742号、计价格[2002]10号及当地市场价格计取
（七）	**其他费用**							**3416.20**	**3416.20**	
1	森林植被恢复费							338.51	338.51	参照(粤财农〔2017〕54号)、(粤府令第146号)及当地市场价格计取
2	占用林地可研服务费							38.04	38.04	依据《林业行业调查规划项目收费指导意见》及当地市场价格计取

3	用地权证报批费用							36.00	36.00	依据国土资源部门-土地登记费及当地市场价格计取
4	新增建设用地有偿使用费							506.80	506.80	依据（财综[2006]48号）及当地市场价格计取
5	被征地农民养老保障金							80.10	80.10	依据（粤府办〔2010〕41号）及当地市场价格计取
6	人防易地建设费							411.73	411.73	依据粤价[2000]157号及当地市场价格计取
7	土壤氡浓度检测费用							3.00	3.00	依据》(粤建检协【2015】8号)及当地市场价格计取
8	建筑物放线费							19.20	19.20	依据(财建【2009】17号)及当地市场价格计取
9	用地测绘服务费							72.80	72.80	依据（国测财字〔2002〕3号）、粤价〔2007〕193号及当地市场价格计取
10	白蚁防治费							29.93	29.93	按粤价[2002]370号及当地市场价格计取
11	检验检测费							979.69	979.69	参照《广东省物价局关于我省建筑工程质量检测收费问题的复函》粤价函〔2008〕77号及当地市场价格计取
12	专项法律服务							10.00	10.00	依据《律师服务收费管理办法》计费

13	城市基础设施配套费							779.56	779.56	参考河府办〔2014〕13号及当地市场价格计取
14	场地准备及临时设施费							110.84	110.84	参照（计标〔85〕352号）文及当地市场价格计取
三	**基本预备费**							**8570.60**	**8570.60**	**按（一+二）的5%**
四	**建设总投资**	**一+二+三**							179982.70	

（四）项目资金安排

总投资 179,982.70 万元，本项目计划发行专项债券资金 131,962.19 万元，占项目总投资的 73.32%。2020 年 1 月已发行专项债券 10,000.00 万元，发行年限为 10 年，发行利率为 3.34%；2020 年 5 月已发行专项债券 8,962.19 万元，发行年限为 10 年，发行利率为 2.88%;2022 年已发行专项债券 6,000.00 万元，发行年限为 10 年，发行利率为 2.86%；2022 年已发行专项债券 8,000.00 万元，发行年限为 15 年，发行利率为 3.16%；2026 年计划发行专项债券 50,000.00 万元（其中用于项目自资本金 29,700.00 万元），假设发行利率为 3.00%，发行年限 20 年。以后年度计划发行专项债券 49,000.00 万元，假设发行利率为 2.50%，发行年限 15 年，利息按半年支付，本金到期一次性支付。项目资本金 48,020.51 万元，占项目总投资的 26.68%，由地方财政部门根据项目建设进度计划统筹安排。

表 2：项目债券发行计划表

金额单位：人民币万元

序号	2026 年申请发行债券	发行期限	计划后续发行债券	合计
1	50,000.00	20	49,000.00	99,000.00

2026 年计划发行专项债券资金 50,000.00 万元，债券期限为 20 年。假设债券年利率为 3.00%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付。情况如下：

表 3： 2026 年专项债券还本付息明细表

金额单位：人民币万元

项目计算期	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资年利率	应付利息	还本付息合计
第一年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第二年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第三年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第四年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第五年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第六年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第七年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第八年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第九年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00

第十年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第十一年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第十二年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第十三年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第十四年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第十五年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第十六年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第十七年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第十八年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第十九年	50,000.00		50,000.00	3.00%	1,500.00	1,500.00
第二十年	50,000.00	50,000.00	0.00	3.00%	1,500.00	51,500.00
合计		50,000.00			30,000.00	80,000.00

以后年度计划发行专项债券资金 49,000.00 万元，债券期限 15 年，假设债券年利率 2.50%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付。本项目整体专项债券应还本付息总额 191,766.30 万元，情况如下：

表 4：项目全周期专项债券还本付息明细表

金额单位：人民币万元

项目计算期	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金金额	应付利息	还本付息合计
第一年	18,962.19			592.11	592.11
第二年	18,962.19			592.11	592.11
第三年	32,962.19			1,016.51	1,016.51
第四年	32,962.19			1,016.51	1,016.51
第五年	32,962.19			1,016.51	1,016.51
第六年	32,962.19			1,016.51	1,016.51
第七年	82,962.19			2,516.51	2,516.51
第八年	131,962.19			3,741.51	3,741.51
第九年	131,962.19			3,741.51	3,741.51
第十年	131,962.19	18,962.19	113,000.00	3,741.51	22,703.70
第十一年	113,000.00			3,149.40	3,149.40
第十二年	113,000.00	6,000.00	107,000.00	3,149.40	9,149.40
第十三年	107,000.00			2,977.80	2,977.80
第十四年	107,000.00			2,977.80	2,977.80
第十五年	107,000.00			2,977.80	2,977.80
第十六年	107,000.00			2,977.80	2,977.80
第十七年	107,000.00	8,000.00	99,000.00	2,977.80	10,977.80
第十八年	99,000.00			2,725.00	2,725.00
第十九年	99,000.00			2,725.00	2,725.00
第二十年	99,000.00			2,725.00	2,725.00

第二十一年	99,000.00			2,725.00	2,725.00
第二十二年	99,000.00	49,000.00	50,000.00	2,725.00	51,725.00
第二十三年	50,000.00			1,500.00	1,500.00
第二十四年	50,000.00			1,500.00	1,500.00
第二十五年	50,000.00			1,500.00	1,500.00
第二十六年	50,000.00	50,000.00	0.00	1,500.00	51,500.00
合计		131,962.19		59,804.11	191,766.30

二、项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的收入主要包括：门诊收入、急诊收入、住院收入、其他收入。

（一）数据预测的前提假设及评价

2017 年财政部公布财预[2017]89 号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种通知》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

1.预测数据按照谨慎原则（少估收益多估成本）进行预测，即预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

2.国家及地区现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

3.国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4.对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5.发行人预测的各项收入能够顺利执行；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

7.项目收入和支出预测数据均以收付实现为基础。

根据我们对支持上述假设证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

（二）项目收益及现金流入预测

1.收入预测

本项目未来产生的收入主要包括：门诊收入、急诊收入、住院收入、其他收入。假设上述收入对应的政府性基金收入等能够合理保障偿还融资本金和利息。

（1）门诊收入

根据《龙川县人民医院新院建设项目可行性研究报告》，龙川县人民医院新院总体规划按照三级甲等综合性医院标准建设，按1000个床位、年门（急）诊量183万人进行设计。项目运营期年门诊人数为82.06万人次进行计算，平均门诊费用由药费、检查费、诊疗费进行组成，根据龙川县地区现行门诊费用结构和龙川县综合医院规模和水平，测算出药费105元/人次、检查费45元/人次、诊疗费60元/人次，平均门诊费用为210元/人次，考虑物价上涨的因素，每年平均门诊费用增长2%，就诊人数按每年增长5%计算，运营能力第一年50%、第二年60%、第三年及以后70%。则债券存续期间门诊收入为408,793.03万元。

（2）急诊收入

根据《龙川县人民医院新院建设项目可行性研究报告》，龙川县人民医院新院总体规划按照三级甲等综合性医院标准建设，按1000个床位、年门（急）诊量183万人进行设计。项目运营期年急诊人数为82.06万人次进行计算，平均急诊费用由药费、检查费、诊疗费进行组成，根据龙川县地区现行门诊费用结构和龙川县综合医院规模和水平，测算出药费198元/人次、检查费105元/人次、诊疗费75元/人次，平均急诊费用为378元/人次，考虑物价上涨的因素，每年平均急诊费用增长2%，就诊人数按每年增长5%计算，运营能力第一年50%、第二年60%、第三年及以后70%。则债券存续期间急诊收入为735,827.45 万元。

（3）住院收入

龙川县人民医院新院总体规划按照三级甲等综合性医院标准建设，按1000个床位、年门（急）诊量183万人进行设计。每年可以达到37.80万床日，住院收入按下式进行计算：

住院收入=住院床日×平均住院费用/床日

平均每床日的住院费用由药费、检查费、治疗费、床位费、手术

费等组成，根据龙川县地区现行急诊费用结构和龙川县综合医院规模和水平，可以估算出药费 355 元/床日、检查费 195 元/床日、治疗费 300 元/床日、床位费 52 元/床日、手术费 85 元/床日，平均住院费用为 987 元/床日，考虑物价上涨的因素，每年平均住院费用增长 2%，就诊住院人数按每年增长 3%计算，运营能力第一年 50%、第二年 60%、第三年及以后 70%。则债券存续期间住院收入为 727,450.98 万元。

（4）其他收入

其他收入主要由保健有偿服务组成（体检收入、中小学生、职工心理教育与培训收入）。债券存续期间其他收入为 19,498.21 万元。

1）体检收入

鉴于龙川县人民医院往年体检人数的现状及龙川县体检人数的现状，项目运营期第一年医院的体检人数为 0.80 万人次进行计算，根据龙川县地区现行体检费用结构和龙川县综合医院规模和水平，平均体检费用包括身高、体重、血压、心电图、血常规、尿常规、血脂、血糖、超声检查、CT 等综合体检为 1000 元/人次，考虑物价上涨的因素，每年平均出院费用增长 2%，就诊住院人数按每年增长 3%计算，运营能力第一年 50%、第二年 60%、第三年及以后 70%。则债券存续期间体检收入为 15,598.57 万元。

2）中小学生、职工心理教育与培训收入

鉴于龙川县人民医院往年培训人数的现状，项目运营期第一年医院的中小学生、职工心理教育与培训人数为 1.00 万人次进行计算，根据龙川县地区现行物价条件，平均培训单价为 200 元/人次，考虑物价上涨的因素，每年平均出院费用增长 2%，就诊住院人数按每年增长 3%计算，运营能力第一年 50%、第二年 60%、第三年及以后 70%。则债券存续期间中小学生、职工心理教育与培训收入为 3,899.64 万元。

经测算，本项目在债券存续期内项目收入为 1,891,569.67 万元，详细项目收入预测如下表：

表 5：项目收入预测表

金额单位：人民币万元

序号	年份	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
一	门诊收入	408793.03					

其中	平均门诊费用(元/人次)	4496.59					
	年就诊人次（万人次）	2308.54					
	运营能力						
二	**急诊收入**	735827.45					
其中	平均急诊费用(元/人次)	8093.85					
	年就诊人次（万人次）	2308.54					
	运营能力						
三	**住院收入**	727450.98					
其中	平均住院费用(元/床日)	21133.95					
	年住院人次（床日）	885.07					
	运营能力	-					
四	**其他收入**	19498.21					
1	体检收入	15598.57					
其中	平均体检费用(元/人次)	21412.31					
	体检人数（万人次）	18.73					
	运营能力	-					
2	中小学生、职工心理教育与培训收入	3899.64					
其中	平均培训单价(元/人次)	4282.46					
	培训人数（万人次）	23.41					
	运营能力						
五	合计	1891569.67					

（续表）

序号	年份	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年
一	**门诊收入**				8616.30	11073.67	13836.55
其中	平均门诊费用（元/人次）				210.00	214.20	218.48
	年就诊人次（万人次）				82.06	86.16	90.47
	运营能力				50%	60%	70%
二	**急诊收入**				15509.34	19932.60	24905.79
其中	平均急诊费用（元/人次）				378.00	385.56	393.27
	年就诊人次（万人次）				82.06	86.16	90.47
	运营能力				50%	60%	70%
三	**住院收入**				18654.30	23517.85	28825.83
其中	平均住院费用（元/床日）				987.00	1006.74	1026.87
	年住院人次（床日）				37.80	38.93	40.10
	运营能力				50%	60%	70%
四	**其他收入**				500.00	630.36	772.63
1	体检收入				400.00	504.29	618.11
其中	平均体检费用（元/人次）				1000.00	1020.00	1040.40
	体检人数（万人次）				0.80	0.82	0.85
	运营能力				50%	60%	70%
2	中小学生、职工心理教育与培训收入				100.00	126.07	154.53

其中	平均培训单价（元/人次）				200.00	204.00	208.08
	培训人数（万人次）				1.00	1.03	1.06
	运营能力				50%	60%	70%
五	合计				43279.94	55154.48	68340.80

（续表）

序号	年份	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年
一	门诊收入	14818.94	15871.09	16997.94	18204.79	19497.33
其中	平均门诊费用（元/人次）	222.85	227.31	231.86	236.49	241.22
	年就诊人次（万人次）	94.99	99.74	104.73	109.97	115.47
	运营能力	70%	70%	70%	70%	70%
二	急诊收入	26674.10	28567.96	30596.29	32768.62	35095.19
其中	平均急诊费用（元/人次）	401.14	409.16	417.34	425.69	434.20
	年就诊人次（万人次）	94.99	99.74	104.73	109.97	115.47
	运营能力	70%	70%	70%	70%	70%
三	住院收入	30284.41	31816.81	33426.74	35118.13	36895.11
其中	平均住院费用（元/床日）	1047.41	1068.36	1089.73	1111.52	1133.75
	年住院人次（床日）	41.31	42.54	43.82	45.14	46.49
	运营能力	70%	70%	70%	70%	70%
四	其他收入	811.73	852.80	895.95	941.29	988.92
1	体检收入	649.38	682.24	716.76	753.03	791.13
其中	平均体检费用（元/人次）	1061.21	1082.43	1104.08	1126.16	1148.69
	体检人数（万人次）	0.87	0.90	0.93	0.96	0.98
	运营能力	70%	70%	70%	70%	70%
2	中小学生、职工心理教育与培训收入	162.35	170.56	179.19	188.26	197.78
其中	平均培训单价（元/人次）	212.24	216.49	220.82	225.23	229.74
	培训人数（万人次）	1.09	1.13	1.16	1.19	1.23
	运营能力	70%	70%	70%	70%	70%
五	合计	72589.19	77108.66	81916.91	87032.83	92476.55

（续表）

序号	年份	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年
一	门诊收入	20881.64	22364.24	23952.10	25652.70	27474.04
其中	平均门诊费用（元/人次）	246.05	250.97	255.99	261.11	266.33
	年就诊人次（万人次）	121.24	127.30	133.67	140.35	147.37
	运营能力	70%	70%	70%	70%	70%
二	急诊收入	37586.95	40255.63	43113.78	46174.85	49453.27
其中	平均急诊费用（元/人次）	442.89	451.74	460.78	470.00	479.40
	年就诊人次（万人次）	121.24	127.30	133.67	140.35	147.37
	运营能力	70%	70%	70%	70%	70%
三	住院收入	38762.00	40723.36	42783.96	44948.83	47223.24
其中	平均住院费用（元/床日）	1156.43	1179.56	1203.15	1227.21	1251.75
	年住院人次（床日）	47.88	49.32	50.80	52.32	53.89

	运营能力	70%	70%	70%	70%	70%
四	其他收入	1038.96	1091.53	1146.76	1204.78	1265.75
1	体检收入	831.16	873.22	917.41	963.83	1012.60
其中	平均体检费用（元/人次）	1171.66	1195.09	1218.99	1243.37	1268.24
	体检人数（万人次）	1.01	1.04	1.08	1.11	1.14
	运营能力	70%	70%	70%	70%	70%
2	中小学生、职工心理教育与培训收入	207.79	218.31	229.35	240.96	253.15
其中	平均培训单价（元/人次）	234.33	239.02	243.80	248.67	253.65
	培训人数（万人次）	1.27	1.30	1.34	1.38	1.43
	运营能力	70%	70%	70%	70%	70%
五	合计	98269.55	104434.75	110996.59	117981.16	125416.29

（续表）

序号	年份	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年
一	门诊收入	29424.69	31513.85	33751.33	36147.68	38714.16
其中	平均门诊费用（元/人次）	271.66	277.09	282.63	288.28	294.05
	年就诊人次（万人次）	154.74	162.47	170.60	179.13	188.08
	运营能力	70%	70%	70%	70%	70%
二	急诊收入	52964.45	56724.93	60752.40	65065.82	69685.49
其中	平均急诊费用（元/人次）	488.98	498.76	508.74	518.91	529.29
	年就诊人次（万人次）	154.74	162.47	170.60	179.13	188.08
	运营能力	70%	70%	70%	70%	70%
三	住院收入	49612.73	52123.14	54760.57	57531.45	60442.54
其中	平均住院费用（元/床日）	1276.79	1302.33	1328.37	1354.94	1382.04
	年住院人次（床日）	55.51	57.18	58.89	60.66	62.48
	运营能力	70%	70%	70%	70%	70%
四	其他收入	1329.79	1397.08	1467.77	1542.04	1620.07
1	体检收入	1063.83	1117.66	1174.22	1233.63	1296.06
其中	平均体检费用（元/人次）	1293.61	1319.48	1345.87	1372.79	1400.24
	体检人数（万人次）	1.17	1.21	1.25	1.28	1.32
	运营能力	70%	70%	70%	70%	70%
2	中小学生、职工心理教育与培训收入	265.96	279.42	293.55	308.41	324.01
其中	平均培训单价（元/人次）	258.72	263.90	269.17	274.56	280.05
	培训人数（万人次）	1.47	1.51	1.56	1.60	1.65
	运营能力	70%	70%	70%	70%	70%
五	合计	133331.67	141758.99	150732.07	160286.99	170462.26

2.项目成本及相关税费

项目建成运营后的成本主要包括维修费用、工资福利、药品和材料费、科研经费、日常行政办公等其他管理费用。经测算，在债券存续期内运营成本合计 1,510,322.42 万元。

（1）维修费用

项目的建筑物维修成本支出按建筑物原值的1%提取，以后每5年增加5%计算:设备维修费按原值的2%提取，以后按每5年增加5%计算。建筑物的原值110834.80万元，医疗设备购置费为50000.00万元。则在债券存续期内维修费为40,554.89万元。

（2）工资及福利费

本项目劳动定员为1680人，人均年薪180000.00元，工资水平按每三年递增3%计算，经测算债券存续期内工资及福利费为586,814.16万元。

（3）药品和材料费

药品和卫生材料及易耗品的成本按三大部分来进行测算，分别是门诊、急诊和住院的药品和材料的成本。按照同等规模医院门诊、急诊和住院药品和材料消耗的平均水平，测算出药品和材料费的成本，本项目门诊、急诊、住院药品、卫生材料及易耗品按照收入的35%测算。经测算债券存续期内药品和材料费为718,682.98万元。

（4）科研经费支出

科研经费管理是科研管理中比较重要的一项，科研经费的类别复杂，如何规划化、科学化管理科研经费是医院需要钻研的难题。通过科研管理系统建立健全的科研经费管理制度，加强科研经费的日常管理，既能够使科研经费得到更加合理的使用，也促进医院的可持续发展。

项目科研经费包含材料费、设备费、测试化验加工费、专家咨询费、文献出版、知识产权费等其他费用，按项目营业收入的3%进行计算。经测算债券存续期内科研经费支出为61,601.39万元。

（5）日常行政办公等其他管理费用

日常行政办公管理费用指行政管理部门的文具、纸张印刷品、邮电通信费、办公用品、管理等办公管理费用。本项目日常办公等其他管理费用按每年收入的5%计算，则在债券存续期内日常办公等其他管理费用为102,669.00万元。

经测算，本项目在债券存续期内运营总成本为1,510,322.42万元，详细项目成本预测如下表：

表 6 ：项目成本预测表

金额单位：人民币万元

序号	年份	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
一	**运营能力**	1,510,322.42					
1	维修费用	40,554.89					
2	工资及福利费	586,814.16					
其中	劳动定员（人）	30,240.00					
	人均年薪（万元）	349.32					
3	药品和材料费	718,682.98					
4	科研经费支出	61,601.39					
5	日常行政办公等其他管理费用	102,669.00					
二	合计	1,510,322.42					

（续表）

序号	年份	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年
一	**运营能力**				50,958.73	56,266.40	62,233.95
1	维修费用				2,108.35	2,108.35	2,108.35
2	工资及福利费				30,240.00	30,240.00	30,240.00
其中	劳动定员（人）				1,680.00	1,680.00	1,680.00
	人均年薪（万元）				18	18	18
3	药品和材料费				15,147.98	19,468.18	24,325.49
4	科研经费支出				1,298.40	1,668.70	2,085.04
5	日常行政办公等其他管理费用				2,164.00	2,781.17	3,475.07
二	合计				50,958.73	56,266.40	62,233.95

（续表）

序号	年份	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年
一	**运营能力**	65,263.03	67,535.57	70,074.87	73,615.98	76,407.73
1	维修费用	2,108.35	2,108.35	2,213.77	2,213.77	2,213.77
2	工资及福利费	31,147.20	31,147.20	31,147.20	32,081.62	32,081.62
其中	劳动定员（人）	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00
	人均年薪（万元）	18.54	18.54	18.54	19.1	19.1
3	药品和材料费	26,052.60	27,902.34	29,883.41	32,005.13	34,277.49
4	科研经费支出	2,233.08	2,391.63	2,561.43	2,743.30	2,938.07
5	日常行政办公等其他管理费用	3,721.80	3,986.05	4,269.06	4,572.16	4,896.78
二	合计	65,263.03	67,535.57	70,074.87	73,615.98	76,407.73

（续表）

序号	年份	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年
一	**运营能力**	79,397.71	83,562.42	87,102.72	90,775.85	95,701.11
1	维修费用	2,213.77	2,213.77	2,324.45	2,324.45	2,324.45

2	工资及福利费	32,081.62	33,044.06	33,044.06	33,044.06	34,035.39
其中	劳动定员（人）	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00
	人均年薪（万元）	19.1	19.67	19.67	19.67	20.26
3	药品和材料费	36,711.19	39,317.69	42,109.24	45,099.00	48,301.03
4	科研经费支出	3,146.67	3,370.09	3,609.36	3,865.63	4,140.09
5	日常行政办公等其他管理费用	5,244.46	5,616.81	6,015.61	6,442.71	6,900.15
二	合计	79,397.71	83,562.42	87,102.72	90,775.85	95,701.11

（续表）

序号	年份	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年
一	运营能力	99,914.33	104,426.70	110,396.74	115,572.61	121,115.97
1	维修费用	2,324.45	2,324.45	2,440.68	2,440.68	2,440.68
2	工资及福利费	34,035.39	34,035.39	35,056.45	35,056.45	35,056.45
其中	劳动定员（人）	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00
	人均年薪（万元）	20.26	20.26	20.87	20.87	20.87
3	药品和材料费	51,730.40	55,403.26	59,336.89	63,549.81	68,061.85
4	科研经费支出	4,434.03	4,748.85	5,086.02	5,447.13	5,833.87
5	日常行政办公等其他管理费用	7,390.06	7,914.75	8,476.70	9,078.54	9,723.12
二	合计	99,914.33	104,426.70	110,396.74	115,572.61	121,115.97

3.项目收益情况

根据上述预测计算，本项目预测收入 1,891,569.67 万元，扣除预测成本 1,510,322.42 万元，净收益为 381,247.25 万元。

三、项目融资平衡情况

（一）项目债券融资还本付息保障系数

债券融资项目收益为门诊收入、急诊收入、住院收入、其他收入。

根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内可用于还本付息金额的现金净流量 381,247.25 万元，能够覆盖债券本息金额 80,000 万元，债券本息偿付保障倍数为 4.77 倍。同时，项目存续期间不存在资金缺口，可实现正常本息偿付的自求平衡。

表 7：本年专项债券还本付息保障倍数表

金额单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	-	1,500.00	1,500.00	381,247.25
2	第二年	-	1,500.00	1,500.00	
3	第三年	-	1,500.00	1,500.00	

4	第四年	-	1,500.00	1,500.00	
5	第五年	-	1,500.00	1,500.00	
6	第六年	-	1,500.00	1,500.00	
7	第七年	-	1,500.00	1,500.00	
8	第八年	-	1,500.00	1,500.00	
9	第九年	-	1,500.00	1,500.00	
10	第十年	-	1,500.00	1,500.00	
11	第十一年	-	1,500.00	1,500.00	
12	第十二年	-	1,500.00	1,500.00	
13	第十三年	-	1,500.00	1,500.00	
14	第十四年	-	1,500.00	1,500.00	
15	第十五年	-	1,500.00	1,500.00	
16	第十六年	-	1,500.00	1,500.00	
17	第十七年	-	1,500.00	1,500.00	
18	第十八年	-	1,500.00	1,500.00	
19	第十九年	-	1,500.00	1,500.00	
20	第二十年	50,000.00	1,500.00	51,500.00	
合计		50,000.00	30,000.00	80,000.00	
本息覆盖倍数				4.77	

（二）项目全周期债券融资还本付息保障系数

根据前述对项目未来数据的合理预测，在计划发债债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 381,247.25 万元，能够覆盖债券本息金额 191,766.30 万元，债券本息偿付保障倍数为 1.99 倍。用于还本付息资金的充足性得到保障。

表 8：全周期项目专项债券还本付息保障倍数测算表

金额单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年		592.11	592.11	381,247.25
2	第二年		592.11	592.11	
3	第三年		1,016.51	1,016.51	
4	第四年		1,016.51	1,016.51	
5	第五年		1,016.51	1,016.51	
6	第六年		1,016.51	1,016.51	
7	第七年		2,516.51	2,516.51	
8	第八年		3,741.51	3,741.51	
9	第九年		3,741.51	3,741.51	
10	第十年	18,962.19	3,741.51	22,703.70	
11	第十一年		3,149.40	3,149.40	
12	第十二年	6,000.00	3,149.40	9,149.40	

13	第十三年		2,977.80	2,977.80	
14	第十四年		2,977.80	2,977.80	
15	第十五年		2,977.80	2,977.80	
16	第十六年		2,977.80	2,977.80	
17	第十七年	8,000.00	2,977.80	10,977.80	
18	第十八年		2,725.00	2,725.00	
19	第十九年		2,725.00	2,725.00	
20	第二十年		2,725.00	2,725.00	
21	第二十一年		2,725.00	2,725.00	
22	第二十二年	49,000.00	2,725.00	51,725.00	
23	第二十三年		1,500.00	1,500.00	
24	第二十四年		1,500.00	1,500.00	
25	第二十五年		1,500.00	1,500.00	
26	第二十六年	50,000.00	1,500.00	51,500.00	
合计		131,962.19	59,804.11	191,766.30	
本息覆盖倍数				1.99	

四、风险分析

（一）项目债券融资风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，门诊收入、急诊收入、住院收入、其他收入变动对本项目的影响最为重要。本着谨慎性原则，对收入向下波动进行敏感性分析。

经测算，在收入预测下降 10.00%计算收益的情况下，本息覆盖倍数约为 4.29 倍；当收入预测下降 20.00% 计算收益的情况下，本息覆盖倍数约 3.81 倍。同时，项目存续期间不存在资金缺口，可实现正常本息偿付的自求平衡。因此，本项目具有较强的抗风险能力。收入预测下降时本息覆盖倍数详见下表：

表 9：本年收入预测下降 10.00%计算收益的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	-	1,500.00	1,500.00	343,122.52
2	第二年	-	1,500.00	1,500.00	
3	第三年	-	1,500.00	1,500.00	
4	第四年	-	1,500.00	1,500.00	
5	第五年	-	1,500.00	1,500.00	
6	第六年	-	1,500.00	1,500.00	

7	第七年	-	1,500.00	1,500.00	
8	第八年	-	1,500.00	1,500.00	
9	第九年	-	1,500.00	1,500.00	
10	第十年	-	1,500.00	1,500.00	
11	第十一年	-	1,500.00	1,500.00	
12	第十二年	-	1,500.00	1,500.00	
13	第十三年	-	1,500.00	1,500.00	
14	第十四年	-	1,500.00	1,500.00	
15	第十五年	-	1,500.00	1,500.00	
16	第十六年	-	1,500.00	1,500.00	
17	第十七年	-	1,500.00	1,500.00	
18	第十八年	-	1,500.00	1,500.00	
19	第十九年	-	1,500.00	1,500.00	
20	第二十年	50,000.00	1,500.00	51,500.00	
合计		50,000.00	30,000.00	80,000.00	
本息覆盖倍数				4.29	

表 10：本年收入预测下降 20.00%计算收益的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	-	1,500.00	1,500.00	
2	第二年	-	1,500.00	1,500.00	
3	第三年	-	1,500.00	1,500.00	
4	第四年	-	1,500.00	1,500.00	
5	第五年	-	1,500.00	1,500.00	
6	第六年	-	1,500.00	1,500.00	
7	第七年	-	1,500.00	1,500.00	
8	第八年	-	1,500.00	1,500.00	
9	第九年	-	1,500.00	1,500.00	
10	第十年	-	1,500.00	1,500.00	
11	第十一年	-	1,500.00	1,500.00	304,997.80
12	第十二年	-	1,500.00	1,500.00	
13	第十三年	-	1,500.00	1,500.00	
14	第十四年	-	1,500.00	1,500.00	
15	第十五年	-	1,500.00	1,500.00	
16	第十六年	-	1,500.00	1,500.00	
17	第十七年	-	1,500.00	1,500.00	
18	第十八年	-	1,500.00	1,500.00	
19	第十九年	-	1,500.00	1,500.00	
20	第二十年	50,000.00	1,500.00	51,500.00	
合计		50,000.00	30,000.00	80,000.00	

本息覆盖倍数	3.81	

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

（二）项目全周期债券融资风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，门诊收入、急诊收入、住院收入、其他收入变动对本项目的影响最为重要。本着谨慎性原则，对收入向下波动进行敏感性分析。

经测算，在收入预测下降 10.00%计算收益的情况下，本息覆盖倍数约为 1.79 倍；当收入预测下降 20.00%计算收益的情况下，本息覆盖倍数约 1.59 倍。同时，项目存续期间不存在资金缺口，可实现正常本息偿付的自求平衡。因此，本项目具有较强的抗风险能力。收入预测下降时本息覆盖倍数详见下表：

表 11：全周期项目收入预测下降 10.00%计算收益的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年		592.11	592.11	
2	第二年		592.11	592.11	
3	第三年		1,016.51	1,016.51	
4	第四年		1,016.51	1,016.51	
5	第五年		1,016.51	1,016.51	
6	第六年		1,016.51	1,016.51	
7	第七年		2,516.51	2,516.51	
8	第八年		3,741.51	3,741.51	
9	第九年		3,741.51	3,741.51	
10	第十年	18,962.19	3,741.51	22,703.70	
11	第十一年		3,149.40	3,149.40	343,122.52
12	第十二年	6,000.00	3,149.40	9,149.40	
13	第十三年		2,977.80	2,977.80	
14	第十四年		2,977.80	2,977.80	
15	第十五年		2,977.80	2,977.80	
16	第十六年		2,977.80	2,977.80	
17	第十七年	8,000.00	2,977.80	10,977.80	
18	第十八年		2,725.00	2,725.00	
19	第十九年		2,725.00	2,725.00	
20	第二十年		2,725.00	2,725.00	
21	第二十一年		2,725.00	2,725.00	

22	第二十二年	49,000.00	2,725.00	51,725.00	
23	第二十三年		1,500.00	1,500.00	
24	第二十四年		1,500.00	1,500.00	
25	第二十五年		1,500.00	1,500.00	
26	第二十六年	50,000.00	1,500.00	51,500.00	
合计		131,962.19	59,804.11	191,766.30	
本息覆盖倍数				1.79	

表 12：全周期项目收入预测下降 20.00%计算收益的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年		592.11	592.11	304,997.80
2	第二年		592.11	592.11	
3	第三年		1,016.51	1,016.51	
4	第四年		1,016.51	1,016.51	
5	第五年		1,016.51	1,016.51	
6	第六年		1,016.51	1,016.51	
7	第七年		2,516.51	2,516.51	
8	第八年		3,741.51	3,741.51	
9	第九年		3,741.51	3,741.51	
10	第十年	18,962.19	3,741.51	22,703.70	
11	第十一年		3,149.40	3,149.40	
12	第十二年	6,000.00	3,149.40	9,149.40	
13	第十三年		2,977.80	2,977.80	
14	第十四年		2,977.80	2,977.80	
15	第十五年		2,977.80	2,977.80	
16	第十六年		2,977.80	2,977.80	
17	第十七年	8,000.00	2,977.80	10,977.80	
18	第十八年		2,725.00	2,725.00	
19	第十九年		2,725.00	2,725.00	
20	第二十年		2,725.00	2,725.00	
21	第二十一年		2,725.00	2,725.00	
22	第二十二年	49,000.00	2,725.00	51,725.00	
23	第二十三年		1,500.00	1,500.00	
24	第二十四年		1,500.00	1,500.00	
25	第二十五年		1,500.00	1,500.00	
26	第二十六年	50,000.00	1,500.00	51,500.00	
合计		131,962.19	59,804.11	191,766.30	
本息覆盖倍数				1.59	

五、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要，另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，在预测情况未发生重大变化的前提下，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

统一社会信用代码
91441602MA53WTKE4C

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息

名　　称　广东德赞会计师事务所（普通合伙）

类　　型　普通合伙企业

执行事务合伙人　林尧

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；代理记账、会计咨询服务；出具税务鉴证报告；税务筹划及税务咨询；PPP相关业务的设计及咨询。一般项目：业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

出　资　额　人民币伍佰万元

成立日期　2019年10月16日

主要经营场所　河源市东城西片区文昌路东边、纬十二路南边鸿大城10栋101号—3室

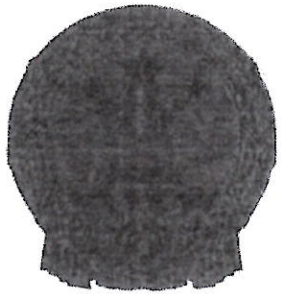
登记机关　河源市东城区市场监督管理局

2025 年 01 月 23 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名　　称：广东德赞会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：林尧

主任会计师：

经营场所：河源市东城西片区文昌路东边、纬十二路南边鸿大城10栋101号-3室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：44160012

批准执业文号：粤财会[2019]54号

批准执业日期：2019年11月8日

证书序号：0005122

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：广东省财政厅

二〇一九年十一月八日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会



姓　　名 Full name	林尧
性　　别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1987-02-03
工作单位 Working unit	河源市南宏会计师事务所
身份证号码 Identity card No.	440582198702031531

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

广东省注册会计师协会 转会转所 专用章
2019 年 11 月 25 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

广东德誉会计师事务所 转会转所 专用章
2019 年 11 月 25 日

河源市南宏会计师事务所（普通合伙）
4416[illegible]034074

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

林尧　441600040012

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年　月　日
y　m　d

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会



姓　　名 Full name　邹俊霖

性　　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1986-12-30

工作单位 Working unit　广东翔龙会计师事务所

身份证号码 Identity card No.　441602198612300237

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

广东翔龙会计师事务所 专用章

会计师事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2019 年 12 月 27 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred in

广东德赞会计师事务所 专用章

会计师事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2019 年 12 月 27 日
/y /m /d

广东德赞会计师事务所（普通合伙）

441600-H034074

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

邹俊霖 441600050001

8

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 /y　月 /m　日 /d

9